

**Sedes del IUP en  
LATINOAMÉRICA**

**ARGENTINA**

Beazley, 3860  
BUENOS AIRES C.F., 1437  
Teléfono: +5411 4912 72 20  
Fax: +5411 4912 74 40

**BOLIVIA**

Avda. Arce 2333, entre Rosendo  
Gutiérrez y Belisario Salinas  
Casilla Postal 3953 LA PAZ  
Teléfono: +591 2 244 11 22  
Fax: +591 2 244 22 08

**COLOMBIA**

Calle 80, nº10-23  
SANTA FE DE BOGOTÁ  
Teléfono: +571 635 12 00  
Fax: +571 623 17 51

**COSTA RICA**

La Uruca, 200 mts. Oeste del edificio  
de Aviación Civil nº78  
1150 SAN JOSÉ DE COSTA RICA  
Teléfono: +506 220 42 42  
Fax: +506 220 13 20 / 220 20 02

**CHILE**

Dr. Anibal Ariztia 1444 - Providencia  
SANTIAGO DE CHILE  
Teléfono: +562 236 85 60  
Fax: +562 236 98 10

**ECUADOR**

Avda. Eloy Alfaro, 2277,  
y 6 de diciembre QUITO  
Teléfono: +593 244 66 56 / 244 52 58  
Fax: +593 226 39 42

**EL SALVADOR**

C/ Siemens, 51  
Zona Industrial Santa Elena  
Antiguo Custatlan - LA LIBERTAD  
Teléfono: +503 289 89 20 / 25  
Fax: +503 278 60 66

**GUATEMALA**

5ª Av. 8-96, Zona 9  
GUATEMALA, C.A.  
Teléfono: +502 332 04 04  
Fax: +502 360 36 07

**HONDURAS**

Colonia Miraflores Norte, 6ª Avenida  
Casa 3.625, bloque 73  
TEGUCIGALPA  
Teléfono/Fax: +504 231 16 62/228 31 32

**MÉXICO**

Avda. Universidad, 767  
Colonia del Valle  
03100 MÉXICO D.F.  
Teléfono: +525 55 420 75 30  
Fax: +525 55 604 23 04

**PANAMÁ**

Urbanización Industrial La Loceria  
Avda. Juan Pablo II, 15  
CIUDAD DE PANAMÁ  
Teléfono: +507 260 09 46  
Fax: +507 260 13 97

**PARAGUAY**

Venezuela, 276, entre Mariscal  
López y España  
ASUNCIÓN  
Teléfono/Fax: +595 21 202 942 / 213 294 /  
214 983

**PERÚ**

Avda. San Felipe 731 - Jesús María  
LIMA, 11  
Teléfono: +511 218 10 14  
Fax: +511 463 39 86

**URUGUAY**

Constitución 1889  
11800 MONTEVIDEO  
Teléfono: +5982 402 73 42 / 41 / 72 71  
Fax: +5982 401 51 86

**VENEZUELA**

Avda. Rómulo Gallegos - Sector Montecristo  
Edificio Zulia Piso 1  
Boleita Norte, CARACAS 1071  
Teléfono: +58 221 235 30 33 / 239 53 32  
Fax: +58 212 239 79 52

MÁSTER

EN  
FINANZAS



## CARACTERÍSTICAS

### Titulación

Máster en Finanzas.  
Título emitido conjuntamente por la Universidad de Alicante, la Universidad Autónoma de Barcelona y la Universidad Carlos III de Madrid.

### Dirigido a

- Empleados y profesionales de la empresa, preferentemente con experiencia en el sector financiero y/o bancario.
- Funcionarios públicos y empresarios que deseen perfeccionar su formación.
- Licenciados que deseen reorientar su carrera profesional en el mundo financiero.

### Metodología

Antes de comenzar el programa académico, el alumno realiza un curso de toma de contacto con el campus virtual, que le permite familiarizarse con la forma de trabajo en ese entorno y facilitarle el uso de las distintas herramientas de colaboración y comunicación.

El máster se desarrolla en un entorno virtual donde el alumno resuelve los casos prácticos que se le plantean, interactuando con sus compañeros a través de los foros y el correo web y consultando cualquier duda a los profesores.

Asimismo, el programa integra gradualmente los documentos y herramientas necesarios para cada tarea, con el fin de facilitar al alumno la resolución de los casos.

El aprendizaje es progresivo y la evaluación es continua: se realiza al final de cada ciclo de trabajo por el profesor, quien tendrá en cuenta no sólo el trabajo individual de cada alumno, sino también su participación en las actividades de grupo y en los foros convocados.

### Evaluación

- La calificación final se obtiene a partir de:
- La realización de los ejercicios planteados en cada módulo.
  - La participación en foros de debate y simulaciones.
  - El examen final presencial.

### Duración

La impartición del máster se realiza a lo largo de un curso académico, con un total de 500 horas lectivas equivalentes a 50 créditos.

## MÁSTER EN FINANZAS

Las empresas necesitan, cada vez más, profesionales cualificados en el área de las finanzas empresariales, un campo de conocimiento que se encuentra en constante evolución.

Las innovaciones tecnológicas en los instrumentos y mercados financieros y la globalización de la economía hacen imprescindible la formación continua de profesionales en este ámbito laboral.

El Máster en Finanzas proporciona las habilidades necesarias para afrontar este reto, formando a especialistas de alto nivel, tanto en el sector bancario y bursátil como en la dirección y administración financiera de las empresas.

La estructura del programa se centra en aspectos financieros y bancarios con un especial énfasis en las aplicaciones prácticas de los desarrollos más actuales de la investigación científica en las áreas de valoración de inversiones, gestión de carteras y de riesgos y gestión bancaria.

Este máster tiene por objetivo formar profesionales de alto nivel tanto en la dirección y administración financiera como en el sector bancario



# PROGRAMA

## ■ Introducción a la contabilidad, a las matemáticas y a Statgraphics

- Introducción a la contabilidad.
- Introducción a las matemáticas.
- Introducción a Statgraphics.

## ■ Estadística aplicada a la empresa

- Datos de una variable (I): representaciones gráficas.
- Datos de una variable (II): descripción numérica.
- Datos de dos variables (I): distribución conjunta.
- Datos de dos variables (II): covarianza y recta de regresión.
- Probabilidad.
- Variables aleatorias (I): distribuciones discretas.
- Variables aleatorias (II): distribuciones continuas.
- Muestras y estimadores.
- Intervalos de confianza.
- Contraste de hipótesis.

Software Statgraphics 5.0.

## ■ Análisis de estados financieros

- Contabilidad básica.
- Estados contables adicionales.
- El análisis por ratios.
- Las diferencias internacionales en los estados contables.
- Estados contables provisionales.
- Información de diagnóstico y redundante.
- Análisis del entorno competitivo.
- Predicción de beneficios.
- Predicción de quiebra y suspensión de pagos.
- Predicción del reparto de dividendos.

## ■ Economía de las organizaciones

- Toma de decisiones empresariales.
- Empresas y mercados: costes de transacción.
- Coordinación de las actividades en la empresa.
- Integración vertical y costes de transacción.
- Límites y alcance de la empresa.
- Propiedad de los activos y organización de las actividades económicas.
- Empresa, incentivos y relación de empleo.
- Las relaciones entre la propiedad y la dirección de empresa.
- La propiedad y la dirección de la empresa: mecanismos de control externo.
- Gestión y propiedad: la empresa pública y los procesos de privatización.

## ■ Economía financiera

- Introducción a las finanzas y los mercados financieros.
- Fundamentos básicos de la valoración de inversiones.
- Valoración de inversiones.
- Valoración de acciones y obligaciones.
- Evaluación de proyectos de inversión.
- Eficiencia de los mercados financieros.
- Diversificación del riesgo y teoría de Carteras.
- Teoría de Mercados de capitales.
- Valoración de opciones.
- Financiación y coste de capital.

## ■ Mercados financieros

- Introducción a los mercados financieros.
- Tipos de mercados.
- Mercados de renta variable.
- Inversión institucional.

- Mercados de renta fija privada.
- Renta fija privada.
- Instrumentos derivados.
- Mercados de derivados.
- Índices bursátiles.
- Liquidez de los activos.

## ■ Finanzas empresariales

- Panorámica de la financiación empresarial.
- La elección óptima de la estructura de capital: el paradigma clásico.
- Características de los títulos de acciones y deuda.
- La financiación con acciones.
- La financiación con deuda.
- El coste de capital.
- Los conflictos de intereses. La elección de la estructura de capital.
- Los efectos de la información asimétrica.
- La retribución al accionista.
- Fusiones y adquisiciones.

## ■ Análisis de datos financieros

- Modelo de regresión simple (I).
- Modelo de regresión simple (II).
- Regresión múltiple.
- Multicolinealidad.
- Variables cualitativas.
- Series temporales (I). Estacionalidad.
- Series temporales (II).
- Series temporales (III). Procesos MA y ARMA.
- Series temporales (IV). Modelos ARIMA(p,d,q).
- Series temporales (V).

## ■ Renta fija y derivados

- Activos y mercados de renta fija.
- Aspectos financieros de los títulos de renta fija.
- Riesgo de insolvencia. *Rating* y agencias de calificación.
- La medida del riesgo y del rendimiento en renta fija.
- Gestión de carteras en renta fija.
- Introducción a los activos derivados.
- Futuros financieros.
- Opciones financieras.
- Valoración de opciones financieras.
- Derivados sobre tipos de interés y mercancías.

## ■ Instituciones financieras

- El marco regulatorio de los sistemas financieros.
- Análisis del negocio bancario a través de los balances.
- Análisis de la rentabilidad bancaria.
- Necesidad de la regulación bancaria.
- Regulación del riesgo de crédito.
- Las medidas de rentabilidad en la banca.
- El riesgo de tipos de interés: indicadores y sistemas de medición.
- Las nuevas tecnologías y su impacto en el negocio bancario.
- Eficacia y tamaño: economías de escala y de alcance.

## ■ Gestión de riesgos

- Proceso de consolidación del sector financiero: hacia un nuevo mapa bancario.
- El riesgo financiero.
- La gestión del riesgo en la empresa.
- Instrumentos de gestión del riesgo.
- Prácticas de gestión de riesgos.
- Gestión del riesgo de tipo de interés.
- Volatilidad.
- Las griegas.
- Seguro de carteras.
- Valor en riesgo.
- VAR por simulación.

# EQUIPO ACADÉMICO

## DIRECTOR DEL MÁSTER

### David Camino

- Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.
- Director del Máster de Análisis Financiero presencial de la Universidad Carlos III de Madrid.
- MBA por la Universidad de Harvard.
- Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid.
- Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Nacional de Educación a Distancia (U.N.E.D.)

**Alejandro Balbás.** Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de Economía de la Empresa de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Clara Cardone.** Profesora titular de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Clara Eugenia García.** Profesora titular de Organización de Empresas de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Antonio García Zaballos.** Economista de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones.

**Javier Gil.** Profesor de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**David Gil Pérez.** Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Carlos III de Madrid, Coordinador del Programa de Intercambio de la Universidad Carlos III de Madrid.

**María Gutiérrez.** Profesora de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Miguel Ángel López Gómez.** Profesor de Finanzas de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Manuel Núñez.** Profesor visitante de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Javier Quijada.** Profesor Asociado del Departamento de Estadística y Econometría de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Salvador Rayo Cantón.** Profesor titular de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Granada.

**Rosa Rodríguez.** Profesora de Matemáticas de la Universidad Europea de Madrid-CEES.

**Juan Romo.** Catedrático de Estadística e Investigación Operativa de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Juan Lara Rubio.** Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Granada.

**Jesús Saurina.** Economista Jefe del Grupo de Estabilidad Financiera del Banco de España. Doctor en Economía por la Universidad Complutense de Madrid.

**Altina Sebastián.** Consultora de la empresa AB Research, S.L. Doctora por la Universidad de Navarra – IESE. Profesora Asociada de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Mikel Tapia.** Profesor titular de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Aurora Torrente Orihuela.** Profesora Ayudante de Escuela Universitaria de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Josep Tribó.** Profesor de Economía Financiera y Contabilidad de Economía de la Empresa de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Marco Trombetta.** Profesor visitante de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Carlos III de Madrid.

**Teresa Villagaría.** Profesora titular de Estadística e Investigación Operativa de la Universidad Carlos III de Madrid.

## CÓMO FUNCIONA UN MÁSTER ON LINE

### Sistema de enseñanza innovador

La metodología de formación on line del IUP se basa en un modelo activo, participativo y colaborativo. Los contenidos se articulan en escenarios basados en situaciones reales o hipotéticas con problemas prácticos de la vida profesional ante los que el alumno debe aplicar estrategias y tomar decisiones. Las estrategias van acompañadas de materiales teóricos seleccionados por su calidad y de comentarios de expertos en la materia. El objetivo es dotar a los alumnos de conocimientos profesionales, pero también de habilidades y destrezas que los capaciten para un mejor desempeño profesional.

### Servicio integral al alumno

La impartición es asíncrona, no requiere la fijación de horarios, aunque sí de calendario, debido a la estructura modular y secuencial de los contenidos y a la limitación de la duración del máster.

Es muy importante el apoyo permanente de los profesores, expertos que resuelven dudas, corrigen las actividades y orientan el aprendizaje. También hay recursos de apoyo: biblioteca virtual, enlaces, plantillas, modelos, glosarios, vídeos y audios.



### Dinamismo tecnológico

La formación a través de Internet supone un giro de 180° respecto a la tradicional, e incluso respecto a la formación a distancia, basada en los manuales, las fotocopias y el teléfono. El tiempo y el espacio ya no son las variables más importantes en el aprendizaje. El peso recae en los factores como el apoyo constante al alumno o la interactividad de los contenidos, dos de sus principales características, que permiten hablar no de una formación a distancia, sino de una formación que elimina distancias.

### Flexibilidad para comunicarse

En el medio virtual, la comunicación es más próxima y personalizada. El alumno se siente persona, no número. No hay colas delante del departamento en reducidas franjas horarias, ni tampoco hay que levantar la mano entre decenas de personas para aclarar una duda. El profesor está a disposición permanente del alumno, que se siente libre de preguntar y de compartir sus experiencias con el resto de sus compañeros.

### Exigencia formativa

El contenido formativo es más dinámico, en tres sentidos: dinamismo audiovisual, lo que significa ver y oír opiniones y procesos a los que no llegamos desde la silla del aula; interactividad, o capacidad de poner en práctica de forma inmediata lo que estamos aprendiendo; y actualidad de los contenidos, la posibilidad de incorporar lo último, lo más novedoso, sin necesidad de que salga al mercado como publicación.

## OBJETIVOS DEL IUP

El Instituto Universitario de Posgrado es una empresa de formación superior promovida por tres universidades públicas de prestigio: la Universidad de Alicante, la Universidad Autónoma de Barcelona y la Universidad Carlos III de Madrid, y por Santillana Formación, empresa del Grupo Santillana especializada en la formación de adultos a través de Internet.

La existencia de una empresa formada por tres universidades públicas y un grupo privado de educación y comunicación es una iniciativa sin precedentes en España, necesaria para dar una respuesta eficaz y ágil a los cambios que las nuevas tecnologías están introduciendo en la sociedad y, muy especialmente, en el mundo de la empresa y en el de la formación.

El objetivo del IUP es proyectarse como una institución universitaria de alto prestigio académico en el mundo de habla castellana, con una clara orientación latinoamericana, capaz de dar una respuesta global en materia de posgrado a las demandas de la sociedad, las empresas y los profesionales.

Como institución universitaria de alta calidad, el IUP se distingue por la máxima prioridad que concede a la exigencia académica, el rigor científico de los contenidos y su dimensión práctica, la adecuación metodológica, la actualización, la calidad docente y la participación de profesionales de empresas y organizaciones del sector correspondiente.

Es una iniciativa necesaria para dar una respuesta eficaz y ágil a los cambios que las nuevas tecnologías están produciendo en la sociedad y, muy especialmente, en el mundo de la empresa y en el de la formación

